

Domingo 13
de junio
de 1999
Año 10 - N° 478

Suplemento económico de
Página/12

Informe exclusivo del Banco Mundial

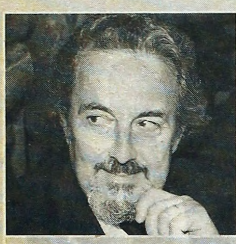
Los paros, cortes de ruta y movilizaciones en el campo son la respuesta a una crítica situación social. Más del 70 por ciento de los que viven en áreas rurales son pobres

Pobreza gaucha

Ilustración: Molina Campos

Suma cerO

400 mil millones de dólares en todo el mundo mueve la actividad vinculada a los sistemas tecnológicos para neutralizar zonas o deshechos contaminados, según la Fundación de la Industria Plástica para el Medio Ambiente. Al respecto, los productos de 55 empresas argentinas ostentan el título ISO-IRAM 14001, la máxima certificación de calidad, según datos de la Subsecretaria de Acción de Gobierno de Presidencia de la Nación. En el listado figuran sólo grandes compañías, de las cuales 29 son de los sectores petroquímica, petróleo y gas, 11 de servicios, 5 del área informática y telecomunicaciones, 4 de metalmecánica, 2 de caucho, 1 de alimentos, metalúrgica y celulosa.



EL dato

El banquero prófugo debe tener dificultades de efectivo, además de las que estaría padeciendo en la clandestinidad. Raúl Moneta, el ex dueño del Banco Mendoza y acusado de subversión económica, mantiene una deuda impaga con su diariero de más de 350 pesos. Y el canillita no tiene muchas esperanzas de cobrar pronto ese dinero. Su cliente es el Banco República, el otro banco quebrado de Moneta, que recibía seis diarios cada jornada y varias revistas por semana. Uno de los pedidos especiales de Moneta a su diariero era guardar las ediciones de **Página/12** de los sábados y domingos, y también las de los días que él estaba de viaje. Sin saber cuándo aparecerá y si cobrará la deuda, el canillita no está seguro en seguir cumpliendo con el recado del Fugitivo.

¿Cuál es

A fines de enero, cuando el real no cesaba de caer, José Ignacio de Mendiguren, secretario de la Unión Industrial, presagiaba una "avalancha de importaciones" desde Brasil y le reclamaba medidas de protección al Gobierno. Pero ahora se sabe que en el primer cuatrimestre del año, las importaciones provenientes del Mercosur (con obvio predominio brasileño como origen) se derrumbaron un 26 por ciento. La recesión argentina pudo más que la desvalorización del real, y en realidad fue ésta la que precisamente profundizó aquélla, tanto porque Brasil cayó a su vez en recesión e importó menos desde la Argentina (las exportaciones de aquí para allá descendieron 27 por ciento en el cuatrimestre), como porque el temor a que el peso fuera víctima del efecto dominó ahuyentó capitales.

De Mendiguren no parece haber estado en actitud de hilar tan fino.



3,5 por ciento es la tasa que pagará Repsol para conseguir 1000 millones de euros con un título a tres años. La petrolera española aplicará ese dinero a la compra de YPF. Ese bajísimo costo de fondeo explica la agresiva política de expansión de Repsol, que deja descolocado a cualquier grupo local que pretenda jugar de igual a igual con las compañías extranjeras.



El Lewinsky de la semana

"Entendemos que no está la cosa para paros, movilizaciones ni medidas de fuerza... Entendemos que hay que ser prudentes." Así justificaba Enrique Crotto su deserción del frente de entidades agrarias que lanzaron el reciente lock-out campero. El jefe de la Sociedad Rural propuso como estrategia de implacable presión decirles a los funcionarios del actual Gobierno: "Señores, con ustedes ya no podemos seguir dialogando". Ya lanzado el paro, la SRA criticó a sus realizadores por el "caos y desorden" que podían generar y por hacer peligrar la convivencia democrática. Pero esta aprensión ultraoficialista no se vio corroborada en los hechos.

Libros

Presupuesto Participativo, la experiencia de Porto Alegre
Torso Genro y Ubiratán de Souza
Eudeba/CTA.

La publicación recoge una experiencia que lleva más de diez años de aplicación y se ha transformado en la razón principal de la afirmación del Partido de los Trabajadores (PT) en la zona sur de Brasil. En su prólogo, el economista Claudio Lozano destaca que "el Presupuesto Participativo plantea una nueva concepción de la economía, del Estado y de la democracia".

El acertijo

Un tío le dice a su sobrino: "Yo tengo el triple de la edad que tú tenías cuando yo tenía la edad que tú tienes. Cuando tú tengas la edad que yo tengo ahora, la suma de las dos edades será 70 años." ¿Qué edades tienen ahora uno y otro?

Solución: el tío tiene 30 años y el sobrino 20.

LA POSTA

Suma Cero insiste: cuidado con comparar cualquier magnitud con el PBI, como ha hecho *Clarín* (y vuelto a hacer) respecto de las ventas de las empresas de capital español en la Argentina. Decíamos tres domingos atrás que comparar ventas con PBI es incorrecto y engañoso porque éste sólo mide el valor agregado. En su libro *Internacionalismo pop* (editado por Vitral-Norma), Paul Krugman señala que las ventas totales de General Motors son más de 2,5 veces el valor agregado de la corporación. Por ende, cualquier comparación directa de las ventas de GM con el PBI de un país arribaría a una conclusión más de 2,5 veces exagerada.

Concursos y quebradas

La guerra de las cadenas de fast-food arrastró a Pumper. Facilven, la empresa que explota la marca, pidió su concurso. El momento de esplendor de Pumper, a comienzos de los '80, fue opacado por McDonald's, Burger King y Wendy's. En su momento, la cadena que los empresarios Goldstein y Rosenbaum compraron a la familia Lowenstein en 1995, llegó a tener 65 locales en todo el país.

El chiste

Un economista es alguien que no sabe de lo que está hablando pero le hace sentir a usted que es su culpa que no le entienda.

Producción Pablo Ferreira/David Cufré

Por Maximiliano Montenegro

Las estadísticas del Banco Mundial publicadas en los últimos días por **Página/12** sólo muestran el aumento de la pobreza en las principales ciudades del país. Sin embargo, nada dicen de lo que sucedió en las zonas rurales. El inédito y masivo paro agropecuario de la semana pasada, con cortes de rutas, manifestaciones y asambleas públicas son una señal inequívoca de que la situación social en el campo se ha vuelto crítica. Los datos reservados que manejan en el Banco Mundial lo confirman. **Cash** publica hoy, en exclusivo, un documento que describe el impresionante cuadro de la pobreza rural en Argentina. Más del 70 por ciento de la gente del campo vive en una pobreza más "intensa" que la de las urbes.

El estudio se titula "An Analysis of Rural Poverty in Argentina" y forma parte de la exhaustiva auditoría social de la gestión menemista que está llevando a cabo el organismo internacional, dirigida desde Washington por el funcionario Norman Hicks. "Para un país de su nivel de desarrollo, sorprendentemente poco se sabe de la pobreza rural en Argentina. Las evaluaciones de pobreza que se han publicado usualmente con los datos oficiales se refieren a los centros urbanos", explica el informe.

Intensidad: ***"En el campo los pobres son más pobres. La línea de pobreza se define en 950 pesos anuales, 79 pesos mensuales por adulto, la mitad que en la ciudad."***

La población rural en el país hoy representa algo menos del 10 por ciento de la población total. La gran mayoría de esos 3,5 millones de argentinos vive en la miseria. Y, para peor, sus posibilidades de escapar de esa situación son nulas, a menos de que reciban ayuda del Estado. Sin una política tendiente a revitalizar a las economías regionales y a levantar las barreras que los excluyen del resto de la economía nacional, jamás lo lograrán. El propio Banco Mundial lo pone en estos términos: "Como la raíz de la pobreza rural yace en la falta de combinaciones suficientes de tierra y de capital (físico, financiero y humano), las perspectivas de mejorar en su condición de pobres rurales sin ayuda externa no son favorables".

Estas son las principales conclusiones del informe:

◆ "La proporción de la población pobre es el doble en las áreas rurales en relación con las urbanas".

◆ A nivel de todo el país, como publicó este diario, el Banco estima que la pobreza abarca al 36 por ciento de la población urbana. Esto significa que en las áreas rurales, más del 70 por ciento de sus habitantes son pobres.

◆ "En las regiones del Noroeste y del Noreste, la pobreza rural es todavía mayor", asegura el informe. Además, el 31 por ciento de la población rural del Noreste y el 38 por ciento en el Noroeste vive en la indigencia.

◆ En el campo los pobres son más pobres. "La *intensidad* de la pobreza es mayor entre los pobres rurales que entre los urbanos", afirma. No sólo desde el punto de vista más estructural, de la calidad de los servicios públicos (educación, salud) a los que logran acceder, sino también comparando ingresos.

◆ La línea de pobreza rural estaría definida en 950 pesos anuales, es decir, 79 pesos mensuales por adulto, la mitad que en la ciudad. En tanto que la línea de indigencia es de apenas 600 pesos al año (50 pesos mensuales).

◆ "Las estadísticas sugieren que los productores agrarios son una minoría de los pobres rurales, y una alta proporción de los chacareros realizan, part time, actividades no agrarias", en el mejor de los casos en un empleo medianamente formal como asalariado o desempe-

El colmo del pobre rural

"La gran mayoría de las familias rurales gastan más dinero en alimentos que el ingreso que reciben de la actividad agropecuaria. Entonces, a los pobres de las áreas rurales una baja en los precios de los alimentos los beneficia en términos netos", dice el trabajo del Banco Mundial. Tal vez la frase suene demasiado teórica, ya que la baja de los precios internacionales de los productos agrícolas repercute de manera crítica en todas las economías regionales, destruyendo las pocas posibilidades que tienen quienes están en la base de la pirámide de conseguir algún empleo como asalariados en la zona. Además, sólo ocasionalmente esa reducción de los precios internacionales se traslada a los consumidores locales. Pero define una de las mayores paradojas que existen en el país: "En un país donde la comida es abundante y barata, los pobres del campo, sin embargo, enfrentan un serio problema para asegurarse la alimentación", sostiene el informe.

"Los nuevos pobres"

Como la clase media venida a menos, paradigmática de la "nueva pobreza" urbana, esa de "puertas adentro", que se manifiesta en la abrupta caída de los ingresos y la imposibilidad de conservar un nivel mínimo de consumo, en el campo también existen los nuevos pobres. El sociólogo e investigador del Conicet Miguel Murmis los define como "los chacareros que tal vez tienen activos, maquinarias, pero están fuertemente endeudados, sus explotaciones están prácticamente fundidas y sus ingresos corrientes no les permiten satisfacer un mínimo de necesidades".

Así, Murmis cree que estos productores, muchos integrantes de organizaciones tales como Confederaciones Rurales Argentinas, la Federación Agraria o Coninagro, ya forman parte hoy de "la capa superior" de la pobreza. Desde los pequeños chacareros de la región pampeana, hasta los productores de tabacaleros y algodoneros en el Norte o los productores laneros en la Patagonia. La supervivencia de todos ellos se encuentra amenazada.

Según Murmis, esta categoría de "nuevos pobres" en el campo no es exclusiva de la Argentina sino que es un fenómeno generalizado también en los países centrales.

ñando changas en algún pueblo cercano o en otras granjas.

◆ "Son típicamente familias con 7 u 8 miembros."

◆ "El nivel educativo de la población rural es muy bajo: la mayoría de los jefes de familia y sus cónyuges no completaron la escuela primaria. Pero hay una mejora en la educación de sus hijos", sostiene el estudio. Una prueba contundente de que los pobres del campo no saldrán de su condición sólo con la receta tradicional de facilitar el acceso a la educación, que suelen proponer los organismos tradicionales, son las escasísimas oportunidades que se abren en las economías regionales, incluso para los más instruidos. Completar la escuela secundaria en las zonas rurales no es un instrumento útil ni para esquivar el altísimo desempleo ni para conseguir una mejor paga (ver aparte).

◆ El estudio destaca que las cooperativas o las asociaciones de chacareros en general incluyen a los de cierta posición económica, pero "los pobres tienen mucho menos acceso a estas organizaciones". Así, la gran mayoría de los pequeños productores que hoy llevan la voz cantante de la protesta nunca fueron los "pobres" del agro, que en todo caso trabajan para ellos.

Ahorro: ***"Sólo una de cada cinco familias pobres en el campo logra acumular algún ahorro en especies. En dinero, en promedio, apenas pueden ahorrar 32 pesos al año."***

Pero buena parte de estos minifundistas hoy se está convirtiendo en "la capa superior de la pobreza rural" (ver aparte).

◆ Sólo una de cada cinco familias pobres en el campo acumula algún ahorro en especies, ya sea en alimentos, forraje, etc. Los ahorros en dinero reportados son aún más extraños. En promedio, estas familias apenas logran ahorrar 32 pesos al año.

◆ Sólo el 10 por ciento buscó créditos alguna vez, y éstos tienden a ser los más educados y en mejor situación económica. Pero "casi no acceden al sistema bancario y los programas de crédito oficiales, con sustanciales subsidios, son extremadamente limitados", dice el informe.

◆ Para aquellos que no forman parte de la fuerza de trabajo en la chacra, migrar es la primera opción, antes que un improbable trabajo local como asalariado o un empleo de cuenta propia distinto del de la chacra. "Migran fundamentalmente a las áreas urbanas, usualmente en la misma provincia, porque las ganancias (evaluadas por los que ya migraron) de trasladarse al GBA son marginales", explica el documento. Y concluye en tono dramático: "Los migrantes de familias pobres no envían nada al hogar, entonces la principal ganancia para la familia es que hay menos bocas que alimentar".



◆ Hasta ahora todas las estadísticas de pobreza se referían a las principales ciudades del país.

◆ Un informe del Banco Mundial confirma la crítica situación social que se vive en el campo.

◆ Más del 70 por ciento de los argentinos que habitan en áreas rurales son pobres.

◆ Además, su pobreza es más intensa que la de los pobres de los centros urbanos.

◆ El estudio dice que no tienen ninguna posibilidad de salir de su condición de pobres sin una política oficial específica.

◆ Las familias pobres están compuestas por 7 u 8 personas.

◆ Cada vez más los hijos migran a las ciudades, pero tampoco consiguen trabajo.

◆ El beneficio para la familia es que "hay una boca menos que alimentar".

El BM explica por qué los pobres ya no buscan empleo

"Son realistas, no holgazanes"

El desempleo entre los pobres del campo supera el 30 por ciento. Pero en algunas zonas es todavía más elevado y las oportunidades laborales son tan escasas que cunde el desaliento. Los técnicos del Banco Mundial siempre adscribieron a la idea de que si una persona está desempleada es porque no buscó lo suficiente o porque no está dispuesta a trabajar por un salario más bajo. Ahora empiezan a entender que la realidad no es como los libros de texto. Y parecen estar tan sorprendidos que utilizan un lenguaje muy particular para expresarlo.

"Como se abren menos trabajos que el número de personas que busca activamente, aquellos que se rindieron y dejaron de buscar tal vez sean realistas antes que holgazanes", afirma el estudio. El desempleo en las áreas rurales "es fundamentalmente un problema para los indigentes y los pobres, para los jóvenes en general y para las mujeres jóvenes en particular". De hecho, el 89 por ciento de los que consiguen trabajo son hombres.

Otro punto interesante del informe es el que explica que acceder a la escuela no es mucha ayuda para salir de la pobreza, al menos material.

"El nivel de educación formal alcanzado no está fuertemente correlacionado con la situación de pobreza. Importa para mejorar el status económico de las familias, pero no mucho: completar el secundario parece incrementar la probabilidad de conseguir un trabajo, pero luego el impacto de tener mayor educación sobre los ingresos es marginal mientras que el costo de oportunidad es alto, especialmente para los pobres", sostiene. Y agrega que "en los trabajos no agrarios, donde se podría esperar mayores ventajas de poseer educación, no hay ninguna ganancia adicional para los indigentes y pobres que tienen una educación superior a la primaria".

El resultado no podría ser más desalentador: "La combinación de la necesidad de trabajar y los magros salarios, incluso para aquellos instruidos, explica por qué la mayoría de los chicos que viven en el campo abandonan la escuela después de la primaria y las familias pobres tienen, por lejos, la mayor proporción de abandonos".



◆ El Mercosur abre las puertas a las pymes para que destinen parte de su producción al exterior.

◆ La opción para la región no es repartir pobreza, sino venderle al mundo productos con el sello Mercosur.

◆ Las economías regionales son superadas por la globalización porque les cuesta elaborar respuestas estratégicas a la integración económica.

◆ El Mercosur debe ser sólo un punto de partida para las pymes, con la meta de apostar a la exportación extrazona.

La conformación de un bloque regional resulta clave para el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, sostiene el autor.



Luis Martínez Varela, vicepresidente del Banco Municipal de La Plata.
"El Mercosur debe ser sólo un punto de partida para las pymes."

El Mercosur como respuesta estratégica

El desafío de las pymes para crecer hacia afuera

Por Luis Martínez Varela *

En el encuentro realizado el lunes pasado entre los presidentes de la Argentina, Carlos Menem, y del Brasil, Fernando Henrique Cardoso, algunos temas generales monopolizaron la reunión, por lo menos según lo publicado en la prensa; pero nada se dijo del fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en el marco del bloque regional.

Sin duda que son importantes cuestiones como el acuerdo tipo Maastricht, o el futuro régimen automotor, pero también tienen especial relevancia las posibilidades de exportación de las pymes y el desarrollo de las economías regionales.

Más de siete de cada diez pymes argentinas que exportan lo hacen sólo al Mercosur, según los datos de la Administración Nacional de Aduanas para 1996, el último año con información cerrada. En otras palabras, el 54,5 por ciento de las pymes que exportan lo hacen sólo al Mercosur y Chile, el 22,9 por ciento vende a este bloque y además a otros países, y el restante 22,6 por ciento sólo exporta a países que están fuera del área de estos cuatro países.

En cuanto a las provincias que más exportan a Brasil, sobre el total de sus ventas externas, son Corrientes y Formosa, con el 40 por ciento, San Luis y Mendoza, con el 39 por ciento, La Rioja con un punto menos y Neuquén, con el 37 por ciento.

Por ahora, el Mercado Común del Sur no es un área de libre comercio, y los numerosos conflictos comerciales entre la Argentina y Brasil lo demuestran, pero es necesario que vaya conformándose como tal. La experiencia internacional muestra que todas las naciones –grandes, pequeñas o medianas– comenzaron a internacionalizarse mediante sus vecinos. Dinamarca comenzó vendiéndole sus mejores productos a Alemania, así como las relaciones comerciales de Estados Unidos son más fluidas con Canadá y México, países con los cuales forma el Tratado de Libre Comercio (TLC), que con otros países.

La opción, para nuestra región, no es repartir pobreza, sino venderle al mundo productos con el sello Mercosur. Las mayores oportunidades están en agroalimentos; pero también en industria automotriz, o en sectores como máquinas herramientas, cadena de valor del petróleo, entre otros.

Ante este panorama, las economías regionales y las pymes que las componen se enfrentan a las amenazas y a las oportunidades.

Exportaciones: ***Siete de cada diez pequeñas y medianas empresas argentinas que exportan lo hacen sólo al Mercosur, según los datos de la Aduana en 1996.***

El Mercosur interior

La inserción de la Argentina en el mundo por medio del Mercosur impactó estructuralmente en el funcionamiento del espacio económico de nuestro país, creando nuevos corredores comerciales bioceánicos que descentralizaron los flujos comerciales. Si tomamos los datos de los intercambios comerciales de aduanas entre 1990 y 1996, las que más crecieron son las de Córdoba, Mendoza, Tucumán y Salta, un 476 por ciento en promedio; y la de Rosario, con el 439 por ciento; mientras las aduanas limítrofes (Clorinda, Paso de los Libres, Gualeguaychú e Iguazú) aumentaron los flujos comerciales en 414 puntos.

Si bien las provincias adquieren un protagonismo directo, también son superadas por la globalización, porque les cuesta elaborar respuestas estratégicas, imprescindibles para posicionarse beneficiosamente en la globalización por vía del Mercosur.

Por ello es necesario tomar la iniciativa en cuanto al comercio exterior. La política comercial externa es muy importante, porque a través de ella se determina cómo la Argentina se posicionará dentro de la globalización.

Pymes globales

El Mercosur debe ser sólo un punto de partida para las pymes, que tendrían que apostar a la exportación extrazona, luego de posicionarse enel mercado ampliado para su reconversión productiva, y como una preparación para la competencia en el mundo globalizado.

Dentro de las principales reacciones del aparato productivo microeconómico que adoptaron las pymes, hay varios tipos de comportamientos: solitario, integración productiva con el Mercosur, acuerdos de complementación industrial y para la exportación fuera de la región.

El comportamiento solitario es una reestructuración defensiva, a través de la cual quizás no se obtenga el resultado deseado: sobrevivir en la globalización.

En los otros casos la reestructuración es ofensiva, y se toma al Mercosur como un trampolín para ganar escala y llegar a otros mercados. Estas alternativas sólo son posibles si las pymes se agrupan, lo que no es común.

Pero éste es otro de los nuevos desafíos. Por una cuestión de tamaño y recursos disponibles, las pymes deben especializarse en aquellos bienes que producen con más ventajas competitivas, no podrán diversificarse mucho. En el Mercosur pueden hacer una primera etapa, de entrenamiento, que las fortalezca para luego acceder a mercados extrazona.

** Vicepresidente del Banco Municipal de La Plata, secretario general de Abappra y presidente del Instituto de la Pequeña y Mediana Empresa de Abappra.*

El 65% de los c

Con l

Por Roberto Navarro

Argentina está a punto de anotar un nuevo récord. El mercado de venta minorista va camino a convertirse en el de mayor concentración del mundo. De los casi 15.000 millones de pesos que facturarán las cadenas en 1999, el 65 por ciento será vendido por las primeras siete. La contracara es el cierre de más de 15 mil pequeños comercios en los últimos años.

Como en el resto de la economía, al fenómeno de la concentración se sumó el de la extranjerización. Entre las siete grandes sólo queda una cadena ciento por ciento de capital nacional: Coto. Y ya tuvo varias ofertas de compra (ver recuadro). Los capitales franceses son los mejor posicionados en el sector. Luego del adelantado Carrefour, que desembarcó en 1982, se instalaron Auchan, Promodès, que compró el 49 por ciento de Norte, y Casino, que se quedó con las cadenas Libertad y San Cayetano.

Durante diez años Carrefour lideró el mercado y en cuatro meses quedó tercero. El grupo Exxel-Promodès, dueño de Norte, se convirtió en la cadena de mayor facturación con la compra de Casa Tía. La sociedad DiscoAhold alcanzó el segundo lugar con la adquisición de la cadena cordobesa Americanos y la sanjuanina González. Según los especialistas del sector, la concentración seguirá profundizándose en los próximos años, de la mano de nuevas compras, fusiones y la apertura de más bocas.

Nacional: ***Entre las siete grandes cadenas de supermercados sólo queda una ciento por ciento de capital nacional: Coto. Y ya tuvo varias ofertas de compra.***

Antes de fin de año, Carrefour abrirá un hipermercado en las manzanas del viejo edificio War-

Cómo se preparan pa

"La competencia es feroz"

Carlos Paciarotti, director de Relaciones Institucionales de Disco.

"Esta es una carrera en la que no se puede parar. Este año Disco invertirá 145 millones de dólares para seguir creciendo. Vamos a abrir, en total, 11 bocas, vamos a trabajar en la reidentificación de los supermercados que compramos y vamos a reformar los locales viejos. El consumidor argentino exige precio y servicio. Si no se lo dan, cambia. Hay que tener bocas grandes y chicas. Con la cadena americanos compramos 18 locales de *hard discount* que andan muy bien. La competencia entre los primeros siete es feroz. En poco tiempo vamos a ser menos. Seguirán las compras y las fusiones. Es una tendencia irreversible."

os changuitos llenos

El avance de las grandes cadenas en la venta de bienes es arrollador. Ya se quedan con participaciones de mercado que son superiores a las que tienen en países desarrollados. Crece la concentración en ese sector, que este año facturará unos $15 mil millones.



- Los supermercados esperan superar el 80 por ciento de participación en las ventas de comestibles y bebidas antes del 2002.
- Siete cadenas concentran el 65 por ciento de las ventas del sector.
- En el último año, el mayor crecimiento de los súper se dio en el interior del país.
- Comercializan el 69% de los productos para lavar ropa, el 73% de los de papel, el 71% para el cuidado del hogar y el 59% de los bienes de aseo personal.
- En los últimos doce meses se inauguraron 95 nuevas bocas, con las que ya suman un total de 936 en todo el país.
- En ese mismo período, cerraron 15 mil comercios minoristas.

nes; Coto abrirá su próximo híper en el Abasto e inaugurará el centro de distribución más grande de Latinoamérica en Esteban Echeverría; Norte tiene programado nuevas aperturas en Viedma, provincia de Río Negro; en Santa Rosa, La Pampa y en el partido de San Martín, en Buenos Aires; Disco abrirá nueve locales más antes de que finalice 1999. En los últimos doce meses se inauguraron 95 nuevas bocas de supermercados, con las que ya suman un total de 936 en todo el país.

A partir de la presión de las cámaras que agrupan a los pequeños comerciantes, la provincia de Buenos Aires promulgó el año pasado una ley que regula la apertura de supermercados con superficies mayores a 2500 metros cuadrados. Pero las inauguraciones no se detuvieron, porque las cadenas lograron aprobar la construcción de varias bocas más antes de la reglamentación de la nueva norma. De todas maneras, el mayor crecimiento en el último año se dio en el interior del país, en donde las cadenas aumentaron su participación en el mercado de comestibles y bebidas en un 18 por ciento, contra un 5 por ciento que crecieron en Capital y provincia de Buenos Aires.

Si bien el 64 por ciento de las ventas de las cadenas se concentra en comestibles y bebidas, también se están haciendo fuertes en otros rubros. Según un reciente informe de la consultora AC Nielsen, los supermercados comercializan el 69 por ciento de los productos para lavar ropa que se venden en el país, el 73 por ciento de los productos de papel, el 71 por ciento de los elementos que se utilizan para el cuidado del hogar y el 59 por ciento de los productos de aseo personal, entre otros.

El fuerte crecimiento de los supermercados fue en detrimento de los comercios más pequeños. En 1984 los almacenes tenían el 56 por ciento de participación en la venta de comestibles y bebidas y los supermercados sólo el 26 por ciento. En la actualidad los almacenes venden el 20 por ciento y las cadenas superan el 60. Sin embargo, Víctor Pereira, titular de Norte, aseguró a **Cash** que "el cierre de los negocios de barrio no es responsabilidad de las cadenas sino el desarrollo natural de la superpoblación de comercios generada en décadas pasadas. En Brasil hay 1,9 negocios por cada mil habitantes; en Estados Unidos y Francia, 0,7; en Argentina aún quedan 3,2", concluyó.

Ranking

–ventas en 1998, en millones de pesos–

Grupo	Cadena	
1. Exxel- Promodes	Norte+Tía	2075
2. Disco-Ahold	Disco+Americanos	2012
3. Carrefour	Carrefour	1926
4. Coto	Coto	1300
5. Cencosud	Jumbo	870
6. Casino	Libertad+San Cayetano	566
7. Wal-Mart	Wal-Mart	560

Fuente: AC Nielsen.

El viejo almacén

–evolución en comestibles y bebidas, en porcentaje–

	Supermercados	Autoservicios	Almacenes
1984	26,6	17,0	56,4
1990	34,5	21,7	43,8
1996	46,6	24,4	29,0
1997	53,0	24,0	23,0
1998	57,0	23,0	20,0
1999 (*)	65,0	20,0	15,0

(*) estimado.

Fuente: AC Nielsen.

ra la guerra

"Seguirá el crecimiento"

Juan Cordon, director de Finanzas de Carrefour.

"Carrefour fue la primera cadena importante que confió en el país. El resto de las empresas llegaron en esta década buscando un mercado que consideran seguirá creciendo. El proyecto Carrefour es de largo plazo e integrado al desarrollo del país. Nuestros emprendimientos toman en cuenta a la comunidad de los lugares en los que nos instalamos. La próxima inauguración, en Warnes, contempla la construcción de una escuela, un túnel bajo la avenida Chorroarín y cinco mil metros de pavimento y parquización. En el futuro seguiremos abriendo tantas bocas como consideremos necesarias para atender los requerimientos de nuestra clientela."

Conflictiva relación con proveedores

El poder del más grande

La clave para crecer en el sector supermercadista es el poder de compra. Cuando una cadena consigue ser el mejor cliente de las empresas productoras, exige tener los mejores precios. Así vende más barato, lo que aumenta su facturación y entra en un círculo virtuoso. La estrategia para alcanzar el primer puesto más rápidamente es comprar otros supermercados, cuanto más grandes mejor.

Hasta aquí, Norte compró Tía, Tanti, Gran Provisión, La Florida, Abud y, la semana pasada, incorporó las cinco bocas de Unimarc; Disco se alzó con Su Supermercado, Americanos, Súper Vea y González; Coto compró Acassuso; Casino se quedó con las cadenas Libertad y San Cayetano.

Los supermercadistas aseguran que los próximos movimientos definirán un liderazgo indiscutido para los años que vienen. Los rumores del mercado dicen que Wal-Mart estaría por quedarse con Ekono y que La Anónima, una potencia en La Patagonia, está estudiando varias ofertas. Pero la venta que definiría la disputa es la de la cadena Coto, la única grande de capitales nacionales. Si bien su propietario, Alfredo Coto, asegura que no venderá, se sabe que recibió ofertas de Exxel y de los franceses Casino y Promodès por sumas que van de 1000 a 1200 millones de dólares. También se especula con que el grupo Pérez Companc intente quedarse con la cadena argentina para potenciar la comercialización de los productos de Molinos Río de La Plata.

Cuáles serán los próximos movimientos

"Habrá más concentración"

Víctor Pereira, CEO de Norte

"La fuerte competencia y la deflación van a apurar aún más la concentración, porque al bajar los precios se potencian los gastos fijos. Sólo con una gran facturación se puede sobrevivir. En Argentina están los más grandes jugadores del mercado mundial, de aquí en más vendrá una ola de fusiones y adquisiciones hasta que queden unos pocos con un gran poder de compra. Esto es positivo porque cuanto más grande es la cadena mayor es la productividad que puede lograr y menores los precios. Así se beneficiarán los consumidores. Los negocios de barrio seguirán desapareciendo porque hay una gran superpoblación comercial. La salida para ellos es encontrar nichos de mercado no explotados."

"Coto no se va a vender"

Alfredo Coto, presidente de Coto

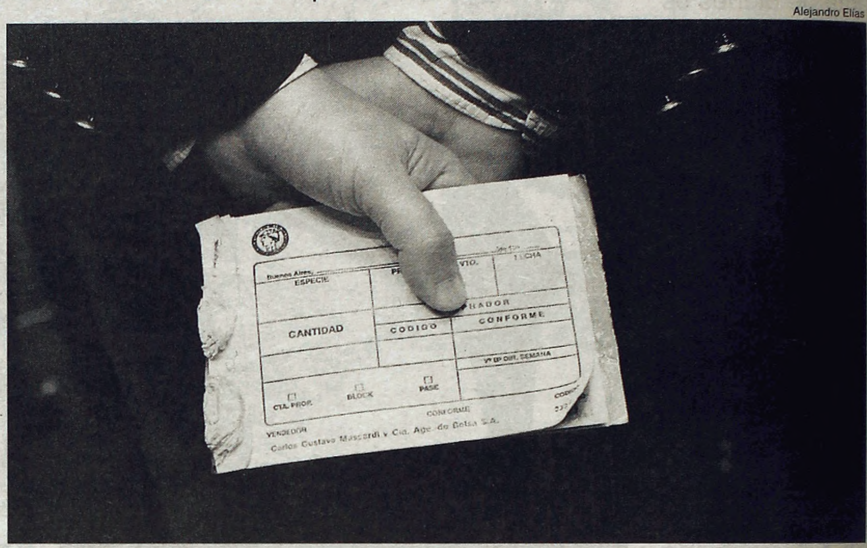
"Quedamos prácticamente solos como cadena nacional, pero podemos competir eficientemente. Pagamos un poco más caro el dinero porque las cadenas extranjeras se fondean en el exterior. Como contrapartida tenemos la ventaja de que no hay que repartir dividendos, todo se reinvierte. Hay supermercados que dicen ser los más baratos, pero la gente sabe que el mejor precio está en Coto. Con la apertura del nuevo centro de distribución aumentaremos aún más nuestra productividad. Estamos compitiendo en todos los frentes: con los hipermercados, con los supermercados y con los *hard discount*, porque tenemos bocas de todos los tamaños. No vamos a vender y estamos orgullosos de no hacerlo."

Pesimismo por futura suba de la tasa

Año perdido

En la city piensan que nada bueno les espera en lo que queda del '99. Más bien, están preparados para alguna sacudida. A las dudas electorales les suman el probable aumento de la tasa internacional.

Alejandro Elías



Por Claudio Zlotnik

En la city no se esperan tiempos felices. Todo lo contrario. Los financistas están convencidos de que en lo que queda del año deberán atravesar más sobresaltos que alegrías. Hace un año el fantasma era Brasil. Ahora, que la economía del vecino aparece más previsible y ordenada, el que infunde temor es Alan Greenspan. El poderoso presidente de la Reserva Federal (banca central estadounidense), el hombre más escuchado por los inversores de todo el mundo, está a punto de dar una mala noticia a los mercados emergentes, entre ellos el argentino.

Dentro de dos semanas, los doce directores de la FED decidirán el aumento de un cuarto de punto en la tasa de corto plazo. Y si bien la medida apunta a regular la marcha de la economía de los Estados Unidos, sus efectos se sentirán en los emergentes. El indicio de una suba del costo del dinero son evidentes: la tasa de los bonos a treinta años del Tesoro cerró el último viernes en un nivel que no se registraba desde noviembre del '98 –6,14 por ciento anual–. Desde entonces, la tasa venía en franco descenso tocando mínimos del 4,8 por ciento, en octubre de 1997.

Doce: ***Dentro de dos semanas, los doce directores de la Reserva Federal (banca central de EE.UU.) decidirán una suba del 0,25 por ciento en la tasa de corto plazo.***

Precisamente, con los datos de la caída de la economía rusa y los posteriores temblores en Brasil, que amenazaban con poner en jaque a la floreciente economía de Estados Unidos, Greenspan dispuso tres rebajas consecutivas de la tasa de corto. Pero ahora, logrado el objetivo de evitar un ciclo recesivo, el banquero quiere ponerle un freno a la notable expansión del consumo subiendo la tasa y evitar, así, un probable rebrote inflacionario.

Pero la suba del costo del dinero impactará en Argentina. En primer lugar, el Gobierno deberá pagar más caro por la deuda. Y ese diferencial repercutirá inmediatamente en el sector privado. Las empresas, que ya vienen sintiendo las restricciones crediticias –de hecho sólo las compañías líderes están accediendo al mercado de capitales–, también sufrirán el aumento de la tasa. A su vez, el costo del dinero se reacomodará a la nueva realidad en el mercado doméstico. Y a los consumidores les subiría desde el financiamiento de la tarjeta de crédito hasta el préstamo hipotecario. La conclusión de estos movimientos queda a la vista: la salida de la recesión se retrasará.

Así, el despegue de la economía, que se avizoraba para la segunda parte del año, tendrá una traba nueva, que se suma a las incertidumbres que ya cargaban los inversores: el período preelectoral. En ese sentido, los financistas sospechan que la menor actividad económica golpeará a la recaudación y que al Gobierno le será complicado cumplir con las metas fiscales pautadas con el Fondo para este año, aun cuando éstas ya han sido retocadas.

En la city ya dan al '99 por perdido. Greenspan está a un paso de disolver las esperanzas de los optimistas que todavía quedan en el microcentro. Habrá que esperar al 2000 para ver si soplan nuevos aires.

CGC. La calificadora de riesgo Standard & Poor's rebajó a categoría raD (cesación de pagos) la nota de Compañía General de Combustibles (CGC), del grupo Comercial del Plata, de Santiago Soldati. La calificación fue otorgada debido a que Comercial incumplió con los inversores el pago de dos títulos de deuda. El holding se encuentra negociando la refinanciación de sus pasivos –por un total de 800 millones de dólares– con sus acreedores.

Reservas. Las reservas brasileñas continúan en franca recuperación. Al último viernes llegaban a 44.522 millones de dólares, 200 millones por encima de las de principios de mayo. En el peor momento de la crisis, las reservas se derrumbaron a unos 30 mil millones.

Ledesma. La compañía azucarera, del grupo Blaquier, radicada en Jujuy, obtuvo una ganancia de 7,7 millones de pesos en el último año. El patrimonio neto de Ledesma alcanza a los 486,3 millones de pesos.

Tasas

	VIERNES 04/06 en $	VIERNES 04/06 en u$s	VIERNES 11/06 en $	VIERNES 11/06 en u$s
	% anual		% anual	
Plazo Fijo a 30 días	7.4	6.4	7.1	5.9
Plazo Fijo a 60 días	10.8	6.3	8.9	6.5
Caja de Ahorro	2.8	2.3	2.8	2.3
Call Money	8.0	7.0	7.5	6.5

Nota: Todos los valores son promedios de mercado.
Fuente: Banco Central.

Acciones

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 04/06	Viernes 11/06	Semanal	Mensual	Anual
Acindar	1.240	1.200	-3.2	-1.6	0.4
Alpargatas	0.095	0.088	-7.4	-7.4	-30.7
Astra	1.730	1.650	-4.6	-4.6	39.8
Banco Río	5.080	4.900	-3.5	-4.9	-20.5
Comercial del Plata	0.415	0.400	-3.6	-5.9	-43.3
Siderar	2.650	2.700	1.9	2.7	1.9
Siderca	1.360	1.320	-2.9	-4.4	23.8
Banco Francés	7.030	6.900	-1.8	-2.8	-1.5
Banco Galicia	5.170	4.750	-8.1	-10.4	8.0
Indupa	0.574	0.590	2.8	2.6	-9.2
Irsa	2.950	2.930	-0.7	0.0	8.9
Molinos	1.770	1.800	1.7	-1.6	-23.4
Peréz Compac	6.100	5.980	-2.0	-1.0	43.1
Renault	1.450	1.360	-6.2	-9.3	18.1
Sevel	0.375	0.322	-14.1	-17.4	-27.6
Telefónica	3.350	3.210	-4.2	-1.2	12.6
Telecom	5.920	5.610	-5.2	-1.4	2.2
YPF	43.300	43.450	0.3	1.3	57.5
Indice Merval	526.840	512.050	-2.8	-2.3	19.1
Indice General	20,851.180	20,490.950	-1.7	-0.9	17.7

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

Me juego

Matías Silvani
Economista del Citibank

Tasa internacional. Es casi seguro que la Reserva Federal (banca central estadounidense) aumente la tasa de corto plazo en un cuarto de punto. Y que la tendencia siga siendo al alza, hasta que la tasa vuelva al nivel que tenía antes de la caída de la economía rusa. De alguna manera, las acciones se han anticipado a la primera suba que ocurrirá a fin de mes y por eso es que en las últimas ruedas han perdido valor.

Recesión. La suba de tasas en Estados Unidos repercutirá negativamente en la Argentina. Al Gobierno le aumentará el costo de financiamiento y habrá una revaluación del dólar frente a las principales monedas del mundo. Como el peso está atado al dólar, la economía argentina volverá a perder competitividad. Por otro lado, el incremento de las tasas de interés redundará en que habría que esperar un tiempo más para que se acabe el ciclo recesivo. El estancamiento se va a prolongar.

Elecciones. Al impacto negativo que tendría una suba de la tasa en Estados Unidos hay que sumarle los problemas internos de la Argentina. En ese sentido, los inversores internacionales se muestran desconfiados por el proceso electoral ya que las cuestiones políticas podrían tener mayor ponderación que las económicas, poniendo en riesgo la delicada situación fiscal del país. Entre los financistas, por otro lado, sigue latente la percepción de que el Gobierno está débil.

Japón-Brasil. La única señal positiva que recibieron los inversores fue la noticia de que la economía japonesa se está revitalizando (el Producto Bruto volvió a crecer en el primer trimestre del año por primera vez en los últimos 24 meses). Además, aporta tranquilidad el hecho de que Brasil siga bajando las tasas de interés sin soportar grandes presiones del mercado.

Recomendación. Aconsejo evitar el mercado accionario ya que seguirá muy volátil en los próximos meses. Los fondos de inversión de plazo fijo son una buena opción. Para el largo plazo, los títulos públicos.

Inflación

(en porcentaje)

Mayo 1998	-0.1
Junio	0.0
Julio	-0.1
Agosto	0.2
Septiembre	0.3
Octubre	0.0
Noviembre	-0.4
Diciembre	0.0
Enero 1999	0.5
Febrero	-0.2
Marzo	-0.8
Abril	-0.1
Mayo	-0.5

Ultimos 12 meses: -1,2 %

Reservas

Saldos al 09/06 –en millones–

	en u$s
Oro y divisas	23.695
Títulos	1.652
Total reservas BCRA	25.347
	en $
Circulación Monetaria	14.595

Fuente: Banco Central.

Depósitos

Saldos al 09/06 –en millones–

	en $
Cuenta corriente	8.968
Caja de ahorro	8.130
Plazo fijo	13.512
	en u$s
Cuenta corriente	634
Caja de ahorro	5.201
Plazo fijo	37.981
Total $ + u$s	74.426

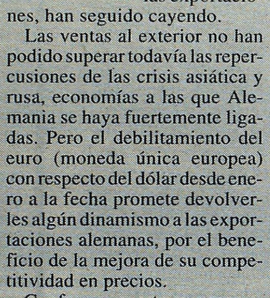
Fuente: Banco Central.

Recuperación de la economía alemana

El tanque está en marcha

Por Raúl Dellatorre

Los alemanes confían en que la recesión haya dejado atrás su peor momento, y quieren creer que ya están recorriendo el sendero de una lenta, pero segura, recuperación. Esta es la sensación que se tiene en la potencia europea tras conocerse, esta semana, los datos de evolución del Producto Bruto en el primer trimestre, que mostraron un alentador crecimiento del 0,7 por ciento con respecto del año anterior.



Gerard Schroeder, canciller alemán.

Con ser moderado, el resultado permite entrever que se está saliendo de la curva descendente de la economía observada en el cuarto trimestre de 1998, cuando el PBI cayó en un 0,1 por ciento respecto del período inmediato anterior. Los indicadores para los primeros tres meses de este año, en cambio, reflejan un crecimiento del 0,4 por ciento en relación con el último cuarto del año pasado.

El consumo privado resultó el principal motor que impulsó a la recuperación del sendero de crecimiento en el primer trimestre. Los acuerdos de aumentos salariales, firmados en febrero, parecen haber inyectado confianza en los hogares germánicos, que aumentaron su consumo en un 1,5 por ciento. El poderoso sindicato metalúrgico, IG Metall, lideró las negociaciones salariales que les arrancaron un aumento a las patronales tras tres años de congelamiento. El resto de los sectores industriales imitó los resultados. El primer trimestre mostró otro elemento notable como promotor del crecimiento. El gasto estatal creció en un 4,4 por ciento, lo cual fue atribuido en parte a las contribuciones a la guerra unilateral de Kosovo.

La inversión industrial también observó fuerte crecimiento, del 4 por ciento. Todo lo cual lleva a la conclusión de que otros sectores de la demanda global, como la inversión de los sectores no industriales y las exportaciones, han seguido cayendo.

Las ventas al exterior no han podido superar todavía las repercusiones de las crisis asiática y rusa, economías a las que Alemania se haya fuertemente ligadas. Pero el debilitamiento del euro (moneda única europea) con respecto del dólar desde enero a la fecha promete devolverles algún dinamismo a las exportaciones alemanas, por el beneficio de la mejora de su competitividad en precios.

Conforme a este panorama, los análisis privados han tendido a la convergencia con los pronósticos oficiales, augurando un crecimiento para 1999 del 1,5 por ciento, todavía inferior al 2 por ciento del año pasado.

Títulos públicos

	PRECIO Viernes 04/06	PRECIO Viernes 11/06	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
Bocon I en pesos	124.250	125.000	0.6	0.7	6.0
Bocon I en dólares	126.300	126.850	0.4	1.4	6.0
Bocon II en pesos	103.350	103.000	-0.3	-0.5	5.6
Bocon II en dólares	120.950	121.400	0.4	1.3	5.5
Bonos globales en dólares					
Serie 2017	93.100	90.000	-3.3	-3.4	-10.1
Serie 2027	80.900	80.000	-1.1	-2.3	-14.4
Brady en dólares					
Descuento	70.250	70.750	0.7	-6.9	-4.6
Par	64.375	62.500	-2.9	-3.4	-13.4
FRB	85.000	84.625	-0.4	-5.6	-1.4

Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.



Subsidios en tela de juicio

Ya se van armando las alianzas frente a las negociaciones para liberalizar el comercio agropecuario, en noviembre próximo.

Diego Giudice



Por Aldo Garzón

Estados Unidos, la Unión Europea y el poderoso Grupo Cairns, al que pertenece la Argentina, están jugando sus últimas fichas antes del comienzo, en noviembre próximo, de la Ronda del Milenio de la Organización Mundial del Comercio. Nada menos que 300 mil millones de dólares anuales en subsidios, restrictivas políticas de aranceles y otros trucos en las transacciones internacionales de alimentos, serán puestos en tela de juicio en Seattle, cuando se inicien las negociaciones en la OMC para liberalizar el mercado agropecuario.

Las declaraciones oficiales de los responsables de la política agraria norteamericana, en el sentido de que están dispuestos a aliarse con el Grupo Cairns para contrarrestar los subsidios europeos, provocaron en los últimos meses un acercamiento de la UE hacia Brasil, quizás con el fin de deshacer el frente de tormenta que se le avecina.

Pero la UE todavía tiene una carta fuerte en sus manos. Raúl Roccatagliata, de la Comisión de Acción Política de la Sociedad Rural, recordó a **Cash** que el bloque europeo no lidera la producción, pero sí el comercio mundial de commodities de alimentos, con una participación del 40 por ciento, contra el 13,3 por ciento de Estados Unidos y el 7,3 del Mercosur.

El Grupo Cairns lo integran la Argentina, Australia, Brasil, Canadá, Colombia, Chile, Fiji, Filipinas, Indonesia, Nueva Zelandia, Malasia, Paraguay, Tailandia, Sudáfrica y Uruguay. Para fines de agosto, los ministros de ese bloque tienen previsto reunirse en Mar del Plata, en lo que se considera una instancia definitoria para llevar una posición común ante la OMC. Los farm leaders del grupo mantendrán sesiones paralelas.

Ya no piden una mera reducción de los subsidios que distorsionan la competencia en el mercado de alimentos, sino su completa eliminación. La Ronda Uruguay del GATT, que concluyó en 1994 tras ocho años de negociaciones, había fijado una rebaja, hasta el 2000, del 36 por ciento en el monto de los subsidios y del 21 por ciento en el volumen sujeto a ese beneficio. La realidad indica que, en un contexto de demanda deprimida y consecuente caída de precios, nuevamente se está viviendo una guerra de subsidios, principalmente entre Europa y Estados Unidos.

En materia de aranceles, lo menos que piden los exportadores del Grupo Cairns es, según Roccatagliata, que se equipare al sector agropecuario con el industrial, que en promedio paga en todo el mundo no más del 4 por ciento para acceder al mercado. Tras la Ronda Uruguay del GATT, los picos arancelarios de la Unión Europea fueron del 215 por ciento para la introducción de carne vacuna, 120 para los quesos, 113 para la leche, 65 para el trigo, 73 para la caña de azúcar y 58 por ciento para el tabaco.

Desde 1962, en que se formalizó la Política Agraria Común (PAC), todo el andamiaje europeo de subsidios y precios elevados interiores (que se usan como referencia para las importaciones) fue denunciado repetidas veces ante al GATT. A partir de 1984, la UE se esfuerza por bajar esos precios y ayudar a sus productores en forma directa, pero se sabe que eso no bastará para que, en un mercado abierto, pueda competir con éxito en la próxima década. Por eso le conviene ir atando acuerdos por separado, como por ejemplo con el gran mercado brasileño.

El próximo 28 se reunirán en Río de Janeiro representantes de la UE y el Mercosur. Roccatagliata cree que ambos bloques no pasarán de una simple declaración política, debido a que los delegados europeos no tienen un mandato efectivo para negociar. La Sociedad Rural Argentina, entretanto, ya alertó acerca de que cualquier negociación de zona de libre comercio debe ser bloque a bloque, evitando todo acuerdo bilateral. Además, proponeque antes de programarse una rebaja de aranceles, se haga lo mismo con las barreras no arancelarias.

AGRO postas

Trigo. De acuerdo con estimaciones del Departamento de Agricultura de Estados Unidos, el consumo mundial de trigo en la campaña 1998/99 alcanzaría a 591,8 millones de toneladas, inferior a proyecciones anteriores.

Ganado. Con un precio del novillo del orden de los 80 centavos por kilogramo en Liniers, y un precio de ternero próximo a un peso, el margen bruto de invernada resultante alcanza a 42 pesos por hectárea, inferior a lo necesario para cubrir los costos de producción.

Desalojos. El senador misionero Mario Losada presentó un proyecto de ley para suspender, por el plazo de 18 meses, los lanzamientos y los desalojos judiciales de los propietarios de los inmuebles rurales que se encuentren en producción.

E-CASH de lectores

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar. Enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 4334-2330 o por e-mail a pagina12@milenio3.com.ar, no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

Herencia

El nuevo gobierno va a recibir una grave herencia económica y social. Los datos del informe del Banco Mundial sobre la pobreza en el país ilustran sobre el descalabro que afronta el tejido productivo y social, sobre todo en el interior "periférico". Más del 50% de la población del norte del país está en una situación de pobreza. Las fuentes genuinas de trabajo se han reducido drásticamente y lo que predomina es el empleo estatal, altamente improductivo, de base clientelística en forma de subsidio al desempleo encubierto. ¿Por qué en esas regiones la pobreza es tan alta? A los problemas estructurales, que supone un gran segmento de productores agrarios en situación irregular en la propiedad de su predio y que no tiene acceso al crédito, sin organismos de regulación que defiendan los precios de su producción (como en Estados Unidos, Canadá, Australia, N. Zelanda y Europa), el destino de la mayoría de los productores regionales es desaparecer. La crisis de los precios internacionales (han caído los valores del azúcar, del algodón, de la fruta de pepita, de la lana y de la yerba mate entre un 50 y un 90%) supone que la situación económico-social se ha vuelto desesperante ante la ausencia de medidas compensatorias estatales. El resultado de la política actual, que deja sin protección a quienes son más débiles, está a la vista. Emigración de productores con sus familias a la periferia de ciudades, cayendo en un círculo sin retorno de pobreza y exclusión. El Producto, como el volumen físico de varias de las actividades productivas citadas, ha crecido pero quienes viven de las mismas se han sumido en la miseria. El carácter concentrador y excluyente del modelo ha dejado fuera a la mayor parte de la población y es por ello que podemos afirmar que la política global estatal ha sido un rotundo fracaso.

Alejandro Rofman
Economista
abrofman@mail.retina.ar

BUENA moneda

Por Alfredo Zaiat

Cuidado con la cáscara

No tienen la capacidad de realizar una imponente marcha como la de los camioneros y colectiveros para copar el centro de la ciudad. Ni la posibilidad de organizar movilizaciones en todo el país con cortes de rutas y tractorazos. Tampoco se animarían a instalar una carpa en señal de protesta. Sin esas alternativas de queja, un grupo importante de grandes empresarios la están pasando tan mal como los transportistas, los hombres de campo y los docentes. Lo que los diferencia con esos sectores en problema es que sus llantos no se dirigen hacia el Gobierno, sino que se lamentan en discretas reuniones con banqueros. Estos, con cara de pocos amigos, les exigen pagar la deuda en mora.

Nunca antes hubo tantos incumplimientos de Obligaciones Negociables (títulos de deuda privada) por parte de grupos económicos como en el primer semestre de este año. Años atrás hubiera sido impensable que un holding como Comercial del Plata no pudiese honrar sus obligaciones. Los *default* (cesación de pagos) y los que están por venir son varios, totalizando un paquete de capital e intereses impago de más de 2000 millones de dólares. Entre ellos, se destacan Alpargatas, Central Térmica Güemes, Supercanal, Hidroeléctrica Piedra del Aguila y los bancos Mayo, Patricios, Israelita de Córdoba y Almafuerte. Lograron zafar a último momento, cuando esta semana iban a anunciar la imposibilidad de pagar, las empresas distribuidoras de energía en el norte y sur de la provincia de Buenos Aires –Eden SA y Edes SA–. También logró una refinanciación de su ON caída Droguería Magna, que tiene como fiador a Laboratorios Richmond.

Con esa performance para el olvido, las empresas argentinas encabezan el ignominioso ranking de los países peores pagadores de América latina. Y si se suman otras –como todo hace prever–, superarán el monto de incumplimientos establecido por México en 1982, cuando anunció el no pago de su deuda externa. Es un secreto a voces en la city que una importante siderúrgica, un fuerte operador de cable y un banco mediano sufren apuros para renovar el vencimiento de sus Obligaciones Negociables.

La situación es tan dramática que ni en el peor momento del Tequila hubo tantas dificultades financieras para las empresas. En esa otra crisis sólo una compañía, Alto Paraná, comunicó a sus acreedores que no les iba a pagar. Ahora, ante la multiplicación de grandes morosos, existe un pacto entre los empresarios y los bancos para no agitar las aguas. Ni uno ni otro quieren pisar la cáscara de banana cruzada en su camino. Hay que tener en cuenta que esas ON impagas son apenas una parte del pasivo total. Muchas de las empresas afectadas también tienen préstamos otorgados por el sistema financiero local, y si no cumplen también con esos compromisos los bancos deberán castigar su cartera crediticia con el consiguiente deterioro de su patrimonio.

Image Bank

El incumplimiento de ON de grandes empresas es apenas la punta del iceberg de lo que sucede con el endeudamiento privado. Una economía en recesión, con pérdida de competitividad y, por lo tanto, sin capacidad de retomar la senda de un crecimiento vigoroso, se dirige a una explosión de incumplimientos. Cientos de empresas con pasivos por 6000 millones de pesos buscan la salvación con una suerte de Plan Brady; los productores agropecuarios presionan para obtener una refinanciación a su abultada deuda de unos 7000 millones; en el circuito comercial los cheques rechazados superarán este año los 8500 millones; y la mora en el sistema bancario crece mes a mes, superando los 12 mil millones.

En ese escenario de deterioro financiero, si tienen problemas para cumplir con sus compromisos las grandes empresas y si le va mal al campo, sector bendecido en Argentina por contar con ventajas competitivas naturales, ¿qué tiene que esperar el resto?

DES economías

Por Julio Nudler

Cuando el euro nació, al comenzar este año, valía 1,18 peso. Ahora cotiza a poco más de 1,05. El peso se fortaleció casi 13 por ciento en menos de medio año contra la moneda que representa a la poderosa Unión Europea (o más exactamente a 11 de sus 15 países), un bloque con el que el Mercosur está buscando un acuerdo de libre comercio.

Si la pregunta es por qué se robustece el peso en relación al euro, la respuesta es que, en realidad, el euro se vino debilitando frente al dólar, al cual el peso está atado. Si entonces se pregunta por qué el dólar está subiendo en términos del euro, la contestación es que la economía estadounidense está creciendo bastante más rápidamente que la europea.

No es que el crecimiento se traslade linealmente al tipo de cambio, pero los operadores deducen como probable un aumento de la tasa de interés norteamericana por parte de la Reserva Federal, para evitar el recalentamiento de la economía, y como improbable que el Banco Central Europeo decida algo similar, por razones simétricas.

Si la perspectiva es que la tasa de interés suba en Estados Unidos y descienda o permanezca igual de baja en Europa, los especuladores prefieren estar en dólares y no en euros porque del mayor o menor nivel de la tasa depende que una moneda pueda en el corto plazo apreciarse o depreciarse. Y aunque a los europeos les hiera quizás el amor propio la caída de su nuevo emblema, saben que una paridad más débil los ayudará a relanzar la actividad económica.

La Argentina está en una posición bien diferente. El peso subió frente al euro mientras la economía se achicaba, con lo que la revaluación profundizaba la recesión. Como el país no tiene política monetaria, la tasa de interés no se cuenta entre los instrumentos utilizables. Mientras Europa, y particularmente Alemania, busca exportar su recesión para librarse de ella, la Argentina no tiene medios propios para escapar de la deflación. Simplemente espera que el resto del mundo vuelva a crecer para pellizcar algunas migas en la fiesta.

EL BAUL de Manuel

Por M. Fernández López

Suma cero

La Carpa Blanca fue para el Gobierno como un forúnculo en cierta parte, porque el dolor que refleja ya no queda encerrado en las paredes del hogar, sino se proyecta al mundo a través de los medios –tan usados como temidos–. ¿Cómo zafar del lugar de verdugo en el antagonismo docentes gobierno? El método está en los manuales de economía. Y es aplicable en las actuales circunstancias: el país creció y ahora no lo hace. El modo de crecer fue éste: había cinco personas y cada una comía un pollo, en total cinco pollos; luego una de ellas tomó los pollos de las demás y añadió otro: había seis pollos para la misma gente, es decir 20% más de bienes, pero todos en poder de uno solo. Luego dejó de aumentar la cantidad de pollos, pero la distribución entre las personas siguió igual. ¿Qué pasa si a los cuatro sin pollo se los obliga a dar una contribución para ayudar a uno solo de ellos? Nuestra historia registra un caso así en la primera mitad de la década del 50: a partir de 1949 el PBI se acható. Se necesitaba exportar más bienes del campo, y se buscaba una respuesta del sector rural devaluando el tipo de cambio. Ello encarecía esos bienes para el consumidor local: subía el costo de la alimentación. Era mayor el ingreso del sector agropecuario, aun sin aumentar su producción, pero empeoraba la participación de los asalariados. Con un PBI igual, era como dividir la superficie de un cuadrado en dos: la menor participación era a la vez una caída del ingreso absoluto de cada trabajador. La mejora agropecuaria salía de reducir el salario real. El Gobierno respondía dando aumentos masivos de salarios, con lo que se volvía a la situación inicial. Una pugna distributiva que sólo daba mejoras transitorias y se resolvía en inflación. Si el PBI no crece, como hoy, una transferencia de ingresos de un sector a otro recorta el ingreso absoluto del que da. ¿Cabe esperar cooperación de parte de quien pierde ingreso? En la ciencia económica el caso fue elaborado como un juego de estrategia no cooperativo, donde lo que hay para repartir es un total fijo y las ganancias de una parte, más las pérdidas de la otra, suman cero. Bastó que un funcionario sembrara una ligera duda sobre la efectividad de la contribución para los docentes, para desatar una virtual guerra entre quienes se resisten a dar y quienes esperan recibir y no ser defraudados. Ahora el antagonismo es: docentes dueños de automotores. Menem happy.

Vos no existís

Ahora somos todos democráticos y republicanos, y no es ocioso recordar que tuvimos como presidente a Videla, a quien debemos el concepto de "desaparecido": "es lo que no existe, lo que no está". Tanta precisión sólo cabía en alguien compenetrado en el tema, o en su inventor. Pudo hacer suya la frase de Fidel Pintos: "ésa la inventé yo". El supradicho ex general se especializó en cuerpos, cuya desaparición hoy no ocurre, salvo unos pocos casos. Pero ¿pueden hacerse desaparecer ideas? La respuesta es que puede intentárselo. Todos sabemos de algún acontecimiento que los diarios "ningunean", es decir, no lo registran, o de programas radiales o televisivos que se levantan por decir o mostrar cosas molestas al poder. En este mundo mediático, quien no aparece en los medios, "no existe, no está", según la definición ut supra. Créase o no, este método de "desaparecer" a alguien fue inventado por circunspectos economistas; no los del montón, sino los líderes de grandes escuelas. ¿Quién más grande que Adam Smith? A poco de comenzar a darle forma a su *Riqueza de las Naciones*, se publicó un libro de un compatriota suyo, James Steuart, que sostenía, basado en 18 años de exilio y en el conocimiento directo de los países europeos, exactamente lo contrario que Smith, y que el mundo descubriría tras la crisis de 1929: la necesidad de algún grado de intervención estatal en cada aspecto de la vida económica. En su libro, Steuart exponía una teoría de la renta de la tierra muy elaborada y superior a la de Smith. Pero este último prefirió que ningún lector supiera de la existencia de Steuart a través suyo. El mundo, pues, creyó que sólo un modelo era posible, tal como se dice hoy. En 1854 Hermann Gossen publicó en Alemania *Las leyes de las relaciones humanas*, donde fundaba la economía en la utilidad y usaba matemáticas, máxima herejía en el mundo académico alemán, dominado por la escuela histórica y liderada por Knies. Ninguna universidad compró el libro y Gossen murió enfermo y apenado poco después. En menos de dos décadas, lo que Gossen decía daría lugar a una revolución científica liderada por Jevons, Menger y Walras. Pero el historicismo seguía incólume, ahora en manos de Schmoller, e hizo lo posible por ningunear a Menger. Este, al ver que su libro no se vendía en Alemania, escribió: "Quienquiera que en Alemania emprendiese un rumbo distinto, era ignorado, antes que refutado".